



Sacyr

RESULTADOS 2017

Tercer Trimestre
13 de noviembre 2017

ASPECTOS DESTACADOS

EVOLUCIÓN OPERATIVA

EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIOS

ANEXOS

RENTABILIDAD

- Cifra de Negocios +4%
- EBITDA +4% (Concesiones +10%, Servicios +13%, Industrial +17%)
- Estabilidad del Margen: EBITDA/ Cifra Negocios = 12,1%
- Rotación de activos maduros concesionales: venta del 49% de Rutas del Algarrobo (Chile) y 4% Metro de Tenerife (España).

EXPANSIÓN INTERNACIONAL

Elevada contratación en los cuatro negocios estratégicos > €5,6bn.

- Concesiones €3,9bn
- Construcción €1,0bn
- Servicios €0,5bn
- Industrial €0,2bn

MEJORA PERFIL FINANCIERO

- Cobertura total de la exposición a Repsol conservando potencial beneficio ante subidas en el precio de la acción y con acceso al dividendo.
- Disminución de gastos financieros -9%.
- Coste medio de la deuda 4,0%.
- Amortización total de la deuda financiera asociada a la participación en Repsol.

RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

- Ampliación de capital liberada 1x33: Rentabilidad 3%

ASPECTOS DESTACADOS

EVOLUCIÓN OPERATIVA

EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIOS

ANEXOS

Principales magnitudes

(Millones de euros)	9M 2017	9M 2016	Var.
Cifra de Negocios	2.249	2.161	+4%
<i>Internacional</i>	<i>56%</i>	<i>52%</i>	<i>+4 p.p.</i>
EBITDA	272	262	+4%*
<i>EBITDA margen</i>	<i>12,1%</i>	<i>12,1%</i>	<i>-</i>
EBIT	177	159	+11%
Rdo. Financiero	-141	-155	-9%
Beneficio Neto	97	89	+8%**

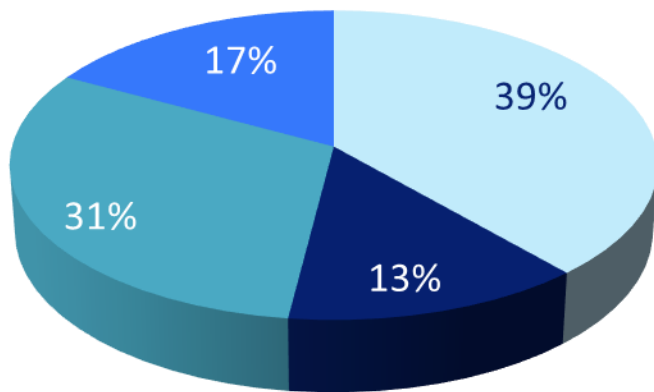
* No incluye el gasto no recurrente producido por el ERE en Sacyr Construcción y Somague por un importe de 25,5 millones de euros en 2016. Incluyendo este gasto, el incremento del EBITDA es del 15%.

** El crecimiento del beneficio neto, sin extraordinarios en 2016, es del +41%.

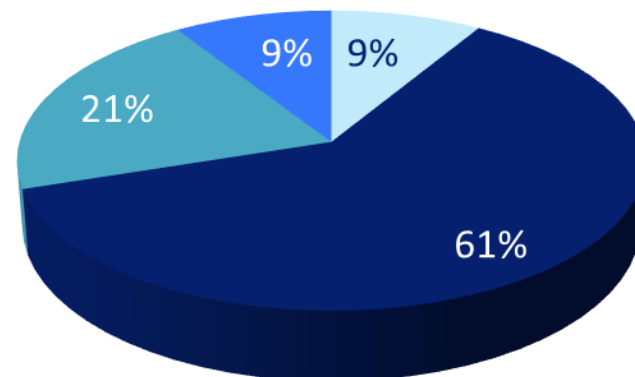
(Millones de euros)	9M 2017	2S 2016	Var.
Cartera	29.683	25.956	+14%
Internacional	18.180	13.470	+35%

Contribución por actividad

FACTURACIÓN (9M2017)



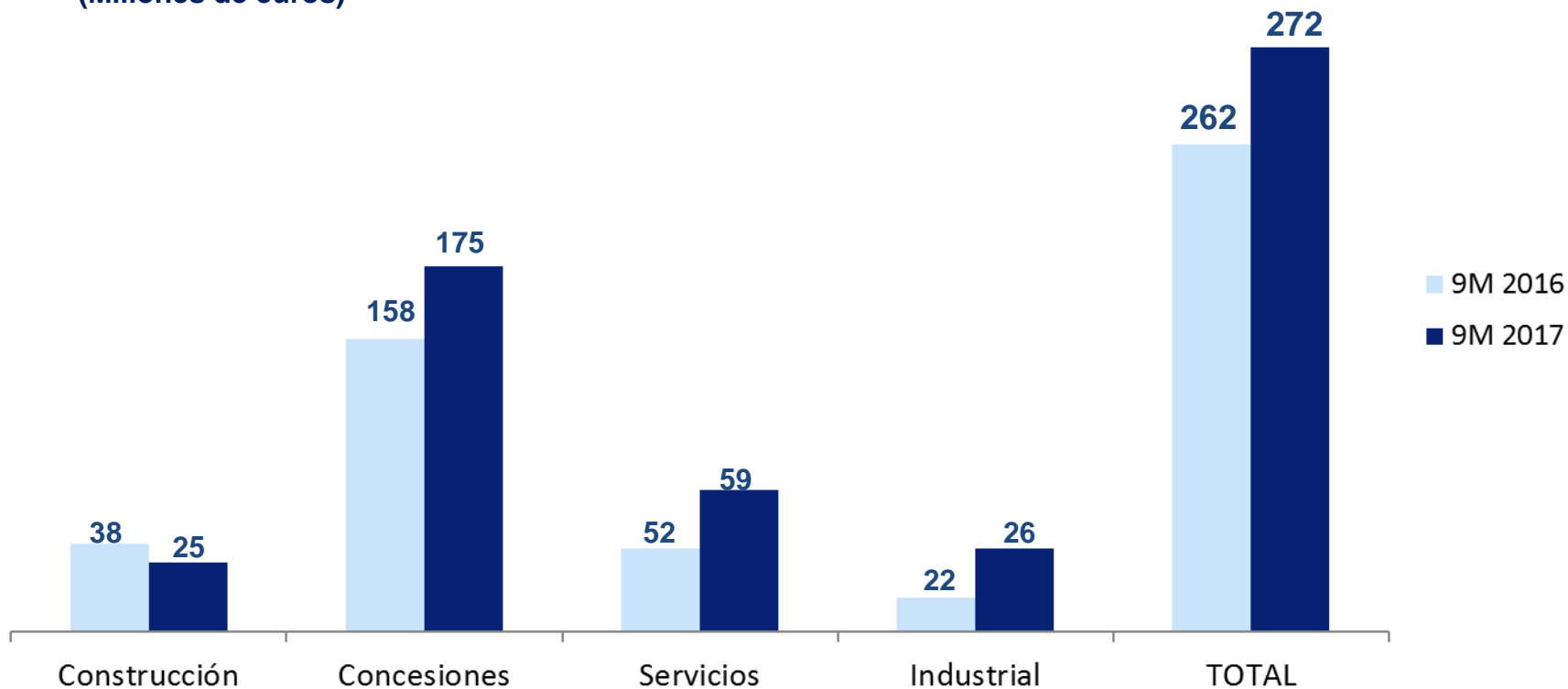
EBITDA (9M2017)



■ Construcción
 ■ Concesiones
 ■ Servicios
 ■ Industrial

Evolución EBITDA

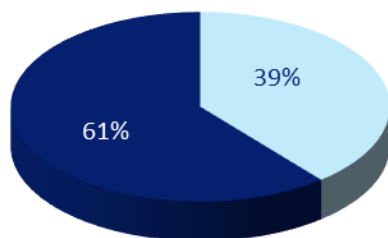
(Millones de euros)



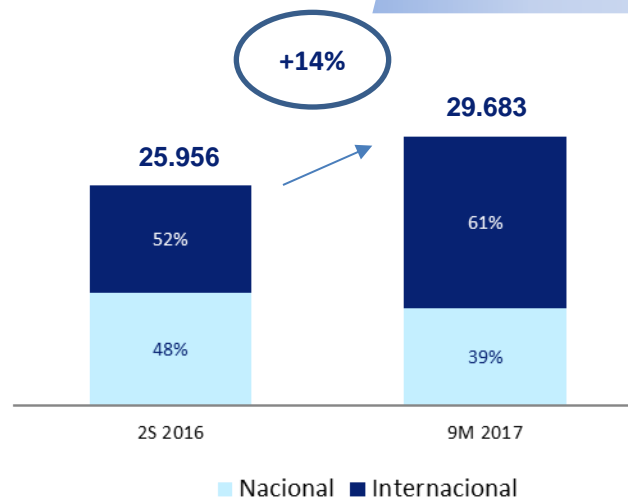
Rentabilidad: margen EBITDA consolidado 9M2017 = 12,1%

CARTERA

ENFOQUE INTERNACIONAL



■ Internacional



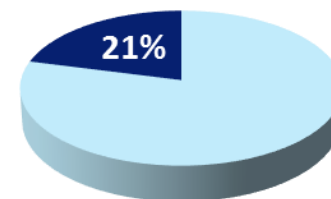
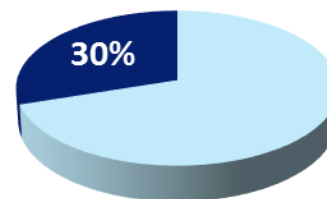
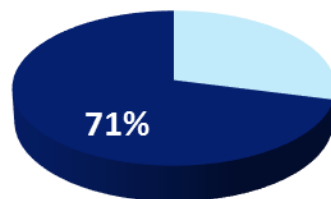
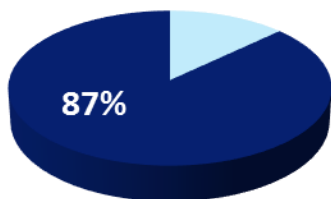
Cartera 9M2017: 29.683 Millones de Euros → **Incremento de cartera 9M17/2S16 + 14%**

CONSTRUCCIÓN

CONCESIONES

SERVICIOS

INDUSTRIAL



■ Internacional

Elevada contratación en mercados estratégicos

- Rutas 2 y 7 (Paraguay). 1.350M€ concesión.
- Corredor vial 4G Cúcuta-Pamplona (Colombia) 2.441M€ concesión
- Carretera Pirámides, Tulancingo y Pachuca (México). Cartera 235M€ concesión

- Concesión Rutas 2 y 7 (Paraguay). 277M€ construcción.
- Corredor vial 4G Cúcuta-Pamplona (Colombia) 479M€ construcción
- Carretera Pirámides, Tulancingo y Pachuca (México). 41M€ construcción
- Construcción del Hospital de Quillota - Petorca (Chile) 128M€.
- Construcción Hospital General Ciudad Acuña 21M€ (México).
- Construcción del Hospital General de la ciudad de Pachuca 18M€(México).

- Explotación planta de tratamiento de residuos Melbourne (Australia) 113M€.
- Operación y mantenimiento Hospital de Antofagasta (Chile) 139M€
- Mantenimiento carretera Pirámides, Tulancingo y Pachuca (México). 15M€
- Conservación y mantenimiento de la AP-9, AG-55 y AG-57 40M€.

- EPC planta de tratamiento de residuos en Melbourne (Australia) 30M€.
- Planta de cemento en Bolivia 221M€.
- Ampliación Redes eléctricas Chile 60M€.
- Gestion de plantas de licuefacción Argelia 22M€

Participación de Sacyr en Repsol: 122,7 millones de acciones = 8%

20 mill. acc

- ✓ Eliminación exposición a caídas del precio de Repsol por debajo de €10,7/acc.
- ✓ Conservando el potencial de revalorización de Repsol hasta un determinado precio, muy por encima del valor en libros.
- ✓ Descenso de la deuda por importe de 213M€

30 mill. acc

- ✓ Eliminación exposición a caídas del precio de Repsol por debajo de €11,9/acc.
- ✓ Conservando el potencial de revalorización de Repsol hasta un determinado precio, muy por encima del valor en libros.
- ✓ Descenso de la deuda por importe de 319M €

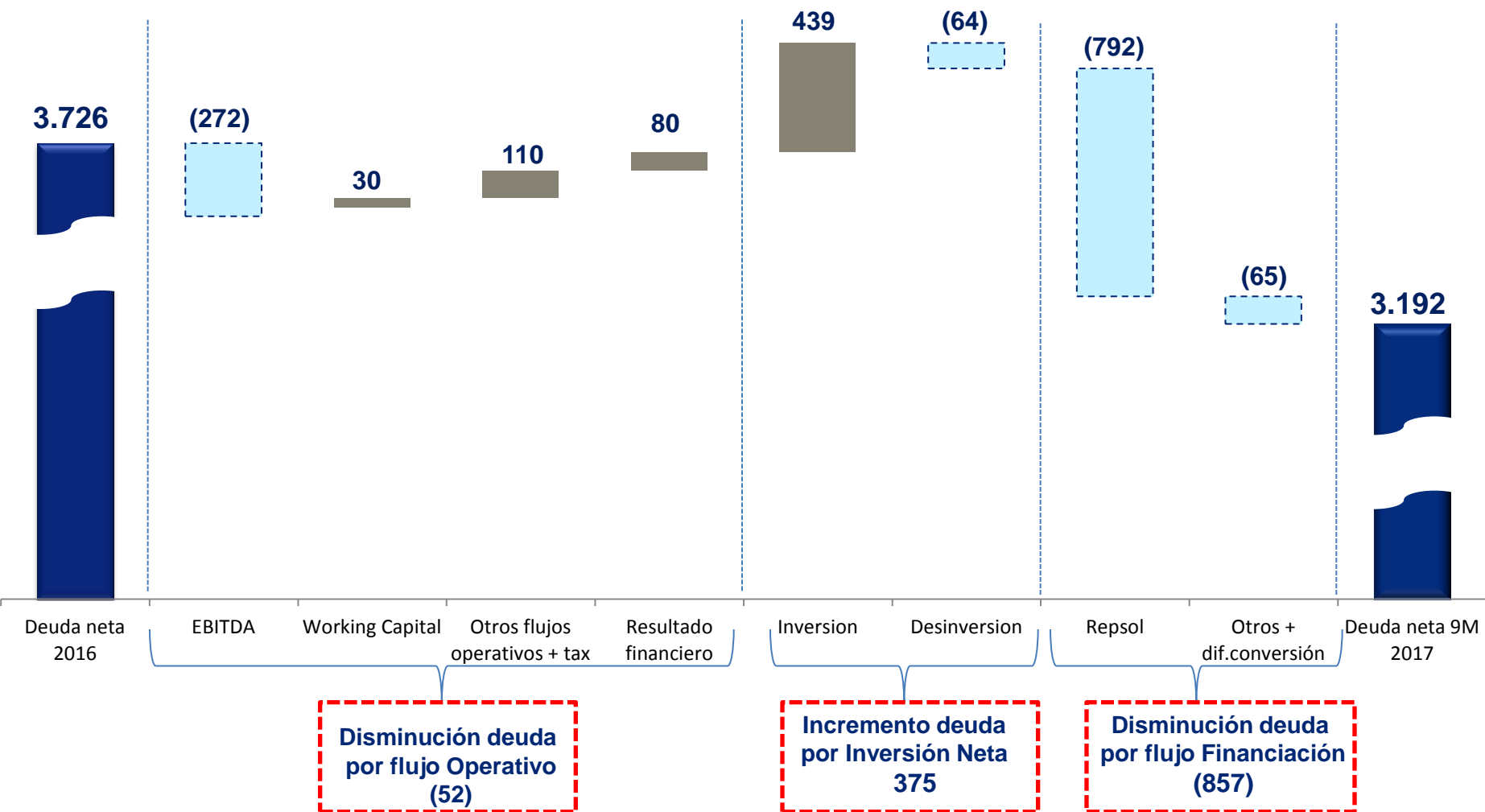
72,7 mill. acc

- ✓ Eliminación exposición a caídas del precio de Repsol por debajo de €10,9/acc.
- ✓ Descenso de la deuda por importe de 769M €
- ✓ Conservando el 100% del potencial de revalorización de Repsol.

Eliminación total del riesgo. Potencial upside

(Millones de euros)

Disminución Deuda Neta 9M2017 = (534)



ASPECTOS DESTACADOS

EVOLUCIÓN OPERATIVA

EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIOS

ANEXOS

(Millones de euros)	9M 2017	9M 2016	Var.
Cifra de negocios	877	997	-12%
Sacyr Construcción	750	742	+1%
Somague	127	255	-50%
EBITDA	25	38	-35%
Sacyr Construcción	32	40	-20%
Somague	-7	-2	n.s.
Margen EBITDA	2,8%	3,8%	
Margen Sacyr Construcción	4,3%	5,4%	
Margen Somague	-5,6%	-0,7%	
Cartera (9M17/2S16)	4.338	4.131	+5%
% Cartera Internacional	87%	84%	+3.p.p
Meses de actividad	45	37	

- **CIFRA DE NEGOCIOS Y EBITDA:** crecimiento sostenido de la actividad internacional (+10%) y desaceleración de la actividad en España. Reducción de la actividad de Somague por ralentización de sus mercados.
- **CARTERA:** 4.338M€. Permite cubrir 45 meses de actividad. El 87% se sitúa en el exterior.
- **ADJUDICACIONES:**
 - **Chile:** Hospital de Quillota – Petorca por importe de 128M€.
 - **Paraguay :** Rutas 2 y 7 por importe de 277M€.
 - **Colombia:** Corredor vial Cúcuta – Pamplona. Importe 479M€.
 - **Qatar:** obras de alcantarillado en la parcela QEZ-1 , en Ras Bufontas por importe de 19M€.
 - **México:** Hospital general de Ciudad Acuña, por importe de 21M€.
 - **México:** carretera entre Pirámides, Tulancingo y Pachuca 41M€
 - **México:** construcción del Hospital General de la ciudad de Pachuca 18M€
 - **México:** construcción del Hospital Tláhuac (noviembre 2017).

(Millones de euros)	9M 2017	9M 2016	Var.
Cifra de negocios	704	654	+8%
Medioambiente	293	262	
Multiservicios	325	282	
Agua	83	108	
Central	3	2	
EBITDA	59	52	+13%
Medioambiente	33	32	
Multiservicios	12	12	
Agua	15	8	
Margen EBITDA	8,4%	8,0%	

- **CIFRA DE NEGOCIOS Y EBITDA:** Positiva evolución de los ingresos por aportación de contratos en cartera en todas las áreas de actividad. Mejora de la rentabilidad de los negocios.
- **CARTERA:** 6.029M€. El 30% se sitúa en el exterior.
- **ADJUDICACIONES :** Elevada contratación en el periodo, entre otros contratos:
 - Explotación de una planta de tratamiento de residuos en la ciudad de Melbourne (Australia) por importe de 113M€.
 - Operación y mantenimiento Hospital de Antofagasta (Chile) 139M€ y un plazo de 15 años.
 - Operación y mantenimiento Ruta del Litoral 41M€ y 25 años.
 - Adenda al contrato de limpieza del Ayuntamiento de Madrid por importe de 24M€.
 - Mantenimiento y operación ERAR sur del Ayuntamiento de Madrid por importe de 16M€.
 - Limpieza exterior del Aeropuerto de Madrid por importe de 11M€ .
 - Servicios de limpieza de la gerencia de atención integrada de Albacete por un importe de 15M€
 - Conservación y mantenimiento por 6+2 años de Autopistas del Atlántico AP-9, Autoestradas de Galicia AG-55 y AG-57, por importe de 40M€.
 - Conservación por 4 años de varias concesiones de carreteras en Chile. por importe de 13M€.

(Millones de euros)	9M 2017	9M 2016	Var.
Cifra de negocios	387	290	+34%
Petróleo y Gas	152	172	
Infraestructuras Eléctricas	26	16	
Medioambiente y Minería	50	21	
Agua (EPC)	58	0	
Plantas de Generación	99	80	
Central	1	0	
EBITDA	26	22	+17%
Margen EBITDA	6,8%	7,7%	

- **CIFRA DE NEGOCIOS Y EBITDA:** Notable crecimiento de la actividad:
 - Incorporación de los contratos EPC de Agua (Desaladora de Sohar en Omán).
 - Aumento del precio del pool eléctrico. (50,30 €/MW/h).
 - Aportación de nuevos proyectos en Oil&Gas, Infraestructuras eléctricas y Medioambiente y Minería, que compensan la finalización de la ampliación de la refinería de la Pampilla-módulo diésel (Perú) y regasificadora de Cartagena (Colombia).
- **CARTERA:** 2.410M€. Cartera internacional +11%.
- **ADJUDICACIONES :**
 - Diseño y construcción de una planta de tratamiento de residuos en Melbourne (Australia) por importe de 30 €M.
 - Planta de Cemento en Potosí (Bolivia), por importe total de 221 M€.
 - Ampliación de redes eléctricas en Chile por importe de 60M€.
 - Contrato de consultoría de gestión de dos plantas de licuefacción en Argelia (Sacyr Fluor) por importe de 22 M€.

ASPECTOS DESTACADOS

EVOLUCIÓN OPERATIVA

EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIOS

ANEXOS

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	9M 2017	9M 2016	% Var 3T17/3T16
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.248.681	2.161.221	4,0%
Otros Ingresos	48.726	60.139	-19,0%
Total Ingresos de explotación	2.297.407	2.221.360	3,4%
Gastos Externos y de Explotación	-2.025.697	-1.959.711	3,4%
EBITDA	271.710	261.649	3,8%
Amortización Inmovilizado	-84.494	-80.881	4,5%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-10.369	-21.454	n.s.
EBIT	176.847	159.314	11,0%
Resultados Financieros	-140.839	-154.563	-8,9%
Resultados por diferencias en cambio	-29.173	-832	n.s.
Resultado Sociedades puesta en Participación	215.348	115.136	87,0%
Provisiones de Inversiones Financieras	-3.553	-5.727	-38,0%
Rdo.Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-93.742	-19.487	381,0%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	2.482	22.498	-89,0%
Resultado antes de Impuestos	127.369	116.340	9,5%
Impuesto de Sociedades	-11.596	-15.594	-25,6%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	115.772	100.746	14,9%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	
RESULTADO CONSOLIDADO	115.772	100.746	14,9%
Atribuible a Minoritarios	-19.155	-11.360	68,6%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	96.617	89.386	8,1%
Margen bruto	12,1%	12,1%	

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	SEP. 17	DIC. 16	Var 3T17
Activos no corrientes	7.081.957	7.023.764	58.193
Activos Intangibles	15.914	13.044	2.870
Proyectos concesionales	1.375.605	1.402.267	-26.662
Inmovilizado Material	368.665	363.350	5.315
Activos financieros	3.100.334	3.110.156	-9.822
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.795.632	1.712.627	83.005
Otros Activos no corrientes	240.434	236.820	3.614
Fondo de comercio	185.374	185.500	-126
Activos corrientes	3.743.909	3.665.181	78.728
Activos no corrientes mantenidos para la venta	449.818	475.406	-25.589
Existencias	196.918	236.121	-39.203
Cuenta a cobrar por activos concesionales	225.407	173.877	51.530
Deudores	2.202.942	2.065.683	137.260
Activos financieros	66.051	92.787	-26.736
Efectivo	602.773	621.308	-18.535
TOTAL ACTIVO / PASIVO	10.825.866	10.688.945	136.921
			0
Patrimonio Neto	1.978.293	2.080.399	-102.107
Recursos Propios	1.650.273	1.791.524	-141.251
Intereses Minoritarios	328.020	288.875	39.144
Pasivos no corrientes	5.475.609	5.271.628	203.980
Deuda Financiera	2.946.933	3.605.678	-658.745
Instrumentos financieros a valor razonable	238.042	185.829	52.213
Provisiones	367.374	370.428	-3.054
Otros Pasivos no corrientes	512.455	491.399	21.057
Otra deuda garantizada	1.410.804	618.294	792.510
Pasivos corrientes	3.371.965	3.336.918	35.047
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	175.855	203.042	-27.187
Deuda Financiera	913.941	829.062	84.879
Instrumentos financieros a valor razonable	16.534	21.375	-4.841
Acreedores comerciales	1.402.077	1.550.211	-148.134
Provisiones para operaciones tráfico	213.444	220.778	-7.334
Otros pasivos corrientes	650.114	512.450	137.664

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	876.863	416.771	704.007	387.214	-136.174	2.248.681
Otros Ingresos	31.079	6.827	9.987	2.783	-1.951	48.726
Total Ingresos de explotación	907.942	423.599	713.993	389.997	-138.125	2.297.407
Gastos Externos y de Explotación	-882.984	-249.030	-654.755	-363.826	124.898	-2.025.697
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	24.958	174.569	59.238	26.171	-13.227	271.710
Amortización Inmovilizado	-12.145	-36.049	-27.962	-6.805	-1.532	-84.494
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-2.738	-6.824	-708	-111	12	-10.369
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	10.075	131.695	30.568	19.255	-14.747	176.847
Resultados Financieros	1.869	-73.379	-6.534	-2.713	-60.082	-140.839
Resultados por diferencias en cambio	-2.241	1.686	-188	-1.644	-26.786	-29.173
Resultado Sociedades puesta en Participación	8.957	4.617	4.494	44	197.236	215.348
Provisiones de Inversiones Financieras	-26	-3.918	399	513	-521	-3.553
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	-14.470	-2.656	-843	-75.772	-93.742
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	2.449	-52	64	-281	302	2.482
Resultado antes de Impuestos	21.083	46.178	26.146	14.331	19.631	127.369
Impuesto de Sociedades	-12.781	-15.796	-7.927	-3.930	28.837	-11.596
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	8.302	30.382	18.219	10.402	48.468	115.772
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	8.302	30.382	18.219	10.402	48.468	115.772
Atribuible a Minoritarios	-83	-16.784	-30	-2.560	302	-19.155
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	8.219	13.598	18.188	7.842	48.770	96.617

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	996.712	401.213	653.921	289.743	-180.369	2.161.221
Otros Ingresos	34.287	10.242	12.658	1.869	1.083	60.139
Total Ingresos de explotación	1.030.999	411.455	666.579	291.612	-179.286	2.221.360
Gastos Externos y de Explotación	-992.743	-253.170	-614.074	-269.254	169.530	-1.959.711
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	38.257	158.285	52.505	22.358	-9.756	261.649
Amortización Inmovilizado	-12.715	-34.463	-25.493	-6.860	-1.350	-80.881
Provisiones	-17.254	-7.624	1.411	2.127	-113	-21.454
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	8.287	116.198	28.423	17.625	-11.219	159.314
Resultados Financieros	-15.819	-65.630	-7.513	-2.938	-62.662	-154.563
Resultados por diferencias en cambio	3.876	-2.552	-343	-1.736	-77	-832
Resultado Sociedades puesta en Participación	-44	1.480	4.767	23	108.910	115.136
Provisiones de Inversiones Financieras	-2.047	-2.950	-659	-70	0	-5.727
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-15.273	-2.732	-1.482	0	-19.487
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	886	21.313	20	279	0	22.498
Resultado antes de Impuestos	-4.862	52.585	21.965	11.699	34.952	116.340
Impuesto de Sociedades	-9.046	-14.851	-4.505	-5.184	17.992	-15.594
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	-13.907	37.734	17.459	6.515	52.944	100.746
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	-13.907	37.734	17.459	6.515	52.944	100.746
Atribuible a Minoritarios	-99	-11.565	152	-147	300	-11.360
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	-14.007	26.169	17.612	6.368	53.244	89.386

BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	377.012	3.286.815	772.119	190.135	2.455.876	7.081.957
Activos intangibles	622	71	12.028	1.676	1.518	15.914
Proyectos concesionales	49.425	1.077.255	248.925	0	0	1.375.605
Inmovilizado Material	115.133	2.496	146.864	100.614	3.557	368.665
Activos financieros	174.802	347.949	106.766	20.016	2.450.801	3.100.334
Cuenta a cobrar por activos concesionales	18.548	1.621.204	155.880	0	0	1.795.632
Otros Activos no corrientes	0	237.840	2.594	0	0	240.434
Fondo de comercio	18.482	0	99.062	67.829	0	185.374
ACTIVOS CORRIENTES	2.288.261	965.035	494.349	408.025	-411.761	3.743.909
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	280.357	0	0	169.461	449.818
Existencias	148.464	290	21.591	15.645	10.927	196.918
Cuentas a cobrar por activos concesionales	81	223.361	1.964	0	0	225.407
Deudores	1.523.641	144.227	349.369	241.246	-55.541	2.202.942
Activos financieros	482.044	9.031	69.496	49.816	-544.337	66.051
Efectivo	134.030	307.767	51.929	101.318	7.728	602.773
ACTIVO = PASIVO	2.665.273	4.251.850	1.266.468	598.160	2.044.115	10.825.866
PATRIMONIO NETO	487.313	898.901	287.959	143.632	160.487	1.978.293
Recursos Propios	491.200	624.095	278.406	92.036	164.536	1.650.273
Intereses Minoritarios	-3.887	274.806	9.553	51.596	-4.049	328.020
PASIVOS NO CORRIENTES	672.833	2.648.285	592.084	100.930	1.461.476	5.475.609
Deuda Financiera	203.932	1.915.532	299.014	74.761	453.695	2.946.933
Instrumentos financieros a valor razonable	0	137.501	14.419	677	85.445	238.042
Provisiones	350.094	92.566	109.394	10.865	-195.544	367.374
Otros Pasivos no corrientes	118.807	502.687	169.257	14.628	-292.924	512.455
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	1.410.804	1.410.804
PASIVOS CORRIENTES	1.505.128	704.663	386.425	353.597	422.151	3.371.965
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	175.855	175.855
Deuda Financiera	197.849	365.625	86.250	49.282	214.935	913.941
Instrumentos financieros a valor razonable	0	14.453	1.397	684	0	16.534
Acreedores comerciales	745.678	246.153	125.502	246.246	38.499	1.402.077
Provisiones para operaciones tráfico	76.820	16.402	21.570	5.018	93.633	213.444
Otros pasivos corrientes	484.781	62.030	151.706	52.367	-100.771	650.114

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	363.685	3.200.814	716.131	191.383	2.551.750	7.023.764
Activos intangibles	633	47	9.083	1.961	1.320	13.044
Proyectos concesionales	50.405	1.091.406	260.455	0	0	1.402.267
Inmovilizado Material	118.270	3.105	135.638	102.192	4.145	363.350
Activos financieros	157.156	281.039	106.275	19.401	2.546.285	3.110.156
Cuenta a cobrar por activos concesionales	18.738	1.591.154	102.735	0	0	1.712.627
Otros Activos no corrientes	0	234.063	2.757	0	0	236.820
Fondo de comercio	18.482	0	99.188	67.829	0	185.500
ACTIVOS CORRIENTES	2.345.295	857.383	600.220	258.789	-396.505	3.665.181
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	279.928	0	0	195.478	475.406
Existencias	154.128	17.278	40.359	23.441	915	236.121
Cuentas a cobrar por activos concesionales	0	170.040	3.837	0	0	173.877
Deudores	1.536.256	104.884	346.959	174.660	-97.076	2.065.683
Activos financieros	506.616	6.321	74.628	8.366	-503.145	92.787
Efectivo	148.295	278.931	134.437	52.322	7.323	621.308
ACTIVO = PASIVO	2.708.980	4.058.197	1.316.351	450.172	2.155.245	10.688.945
PATRIMONIO NETO	510.109	863.066	270.669	133.573	302.983	2.080.399
Recursos Propios	514.341	633.437	260.885	84.535	298.326	1.791.524
Intereses Minoritarios	-4.233	229.629	9.784	49.037	4.657	288.875
PASIVOS NO CORRIENTES	659.964	2.510.324	573.885	58.947	1.468.509	5.271.628
Deuda Financiera	203.075	1.876.519	273.310	40.689	1.212.085	3.605.678
Instrumentos financieros a valor razonable	-24	132.374	17.506	1.133	34.840	185.829
Provisiones	343.042	92.128	115.759	2.808	-183.310	370.428
Otros Pasivos no corrientes	113.871	409.303	167.309	14.317	-213.401	491.399
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	618.294	618.294
PASIVOS CORRIENTES	1.538.907	684.807	471.797	257.653	383.753	3.336.918
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	203.042	203.042
Deuda Financiera	218.572	341.528	95.486	61.375	112.099	829.062
Instrumentos financieros a valor razonable	0	19.033	1.326	1.015	0	21.375
Acreedores comerciales	880.389	231.396	226.281	151.916	60.229	1.550.211
Provisiones para operaciones tráfico	96.420	5.540	21.599	3.586	93.633	220.778
Otros pasivos corrientes	343.526	87.309	127.104	39.761	-85.250	512.450

Millones de €	9M 2017	Dic. 2016	VARIAC. 9M
Financiación de proyectos	2.317	2.187	130
Resto deuda negocios	292	248	44
Total Negocios	2.609	2.435	174
Deuda corporativa Bancaria	220	255	-35
Mercado de Capitales	363	271	92
Total Corporativa	583	526	57
Repsol	0	765	-765
DEUDA NETA	3.192	3.726	-534

DEUDA FINANCIERA NETA

Millones de €

VENCIMIENTOS DE DEUDA

	DEUDA	2017	2018	2019	2020	2021 y +
Sacyr Concesiones	1.998	-37	184	95	193	1.563
Sacyr Construcción + Somague	258	-60	131	17	18	151
Valoriza	333	-29	90	61	29	182
Industrial	20	-70	23	8	7	52
SUBTOTAL DEUDA ACTIVIDADES	2.609	-196	428	181	247	1.949
TOTAL CORPORATIVA	583	40	224	246	26	47
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	3.192	-156	652	427	273	1.996



IMD ACUMULADO

AUTOPISTAS DE PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA

	9M 2017	9M 2016	Variac.
- AUTOVIA DEL NOROESTE	12.308	11.626	5,9%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	25.778	24.142	6,8%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	23.394	22.761	2,8%
- AUTURSA CV-35	39.088	37.973	2,9%
- ERESMA	8.193	7.733	5,9%
- BARBANZA	14.010	13.592	3,1%
- ARLANZON	22.570	21.768	3,7%

AUTOPISTAS DE PEAJE DIRECTO ESPAÑA

- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	12.922	11.923	8,4%
-------------------------------	--------	--------	------

AUTOPISTAS DE PEAJE EXTRANJERO

- N6 GALWAY-BALLINASLOE	11.666	11.186	4,3%
- VALLES DEL DESIERTO	4.814	4.716	2,1%
- R-1 RUTAS DEL DESIERTO	5.603	5.648	-0,8%
- R-16 RUTAS DEL DESIERTO	7.542	7.377	2,2%
- RUTAS DEL ALGARROBO RG- III	4.440	4.313	2,9%
- RUTAS DEL ALGARROBO RG-IV	4.658	3.860	20,7%
- VALLES DEL BIO-BIO - HUINANCO (4)	8.530	-	
- VALLES DEL BIO-BIO - PUENTES NEGROS (4)	2.463	-	
- MONTES DE MARÍA	3.064	3.019	1,5%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	6.012	6.026	-0,2%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	7.103	-	

NOTA: LAS AUTOPISTAS SIN DATOS DE IMD ACUMULADO EN 9M2016 SON CONCESIONES QUE LLEVAN MENOS DE 12 MESES EN EXPLOTACIÓN

Crecimiento de IMD ponderado en España +4,26%



(miles de Euros)	9M 2017	9M 2016	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	10.154	9.204	10,3%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	5.347	6.245	-14,4%
VIASTUR	5.395	5.229	3,2%
PALMA MANACOR	8.514	7.945	7,2%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	7.780	7.485	3,9%
AUTOVÍA DEL ERESMA	5.378	5.014	7,3%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	27.927	26.318	6,1%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	8.870	9.363	-5,3%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	4.800	4.938	-2,8%
AUTOPISTA DE GUADALMEDINA	12.454	11.390	9,3%
HOSPITAL DE PARLA	10.171	10.969	-7,3%
HOSPITAL DE COSLADA	10.852	10.603	2,3%
HOLDINGS	1.586	1.944	-18,4%
ESPAÑA	119.229	116.646	2,2%
HOLDINGS	912	905	0,8%
IRLANDA	912	905	0,8%
HOSPITAL BRAGA	-	1.239	-100,0%
HOSPITAL DE VILA FRANCA	-	1.285	-100,0%
PARQUE DO NOVO HOSPITAL	-	155	-100,0%
HOLDINGS	664	799	-16,9%
ESCALA PARQUE	-	327	-100,0%
PORTUGAL	664	3.805	-82,5%
HOLDINGS	1.178	1.010	16,7%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE	15.579	14.693	6,0%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	26.758	18.088	47,9%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	18.014	17.158	5,0%
RUTA 43 - LIMARI	2.449	1.172	109,0%
HOSPITAL ANTOFAGASTA	15.690	9.425	66,5%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO	22.802	23.105	-1,3%
CHILE	102.471	84.651	21,1%
CONVIAL SIERRA NORTE	9.670	10.456	-7,5%
PERU	9.670	10.456	-7,5%
HOLDINGS	619	-	
MONTES DE MARÍA	13.295	9.863	34,8%
RUMICHACA	15.215	6.553	132,2%
PAMPLONA-CÚCUTA	13.783	-	n.a.
COLOMBIA	42.911	16.417	161,4%
HOLDINGS	17	-	n/a
RUTAS DEL LITORAL	59	3	2206,8%
URUGUAY	75	3	2865,5%
RUTAS DEL ESTE	333	-	n/a
PARAGUAY	333	-	n/a
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	276.265	232.881	18,6%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	140.506	168.332	-16,5%
TOTAL	416.771	401.213	3,9%

El Grupo Sacyr presenta sus resultados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Adicionalmente, el Grupo proporciona otras medidas financieras, denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) o Alternative Performance Measures (APM's), utilizadas por la Dirección en la toma de decisiones y en la evaluación del rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas de Rendimiento, a continuación se detallan los desgloses requeridos para cada MAR, sobre su definición, conciliación, explicación de uso, comparativa y coherencia.

El Grupo Sacyr considera que esta información adicional favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO:

Resultado bruto de explotación (EBITDA): es el Resultado de Explotación antes de dotación a la amortización y variación de provisiones, desafectado –en su caso- de ganancias o pérdidas extraordinarias/ no recurrentes.

Resultado de explotación (EBIT): Se calcula como diferencia entre el Total ingresos de explotación (Cifra de negocios, Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado, Otros ingresos de explotación, Imputación de subvenciones de capital) y el Total gastos de explotación (Gastos de personal, Amortizaciones, Variación de provisiones y Otros).

Deuda bruta: agrupa las partidas de Deuda financiera no corriente y Deuda financiera corriente del pasivo del balance de situación consolidado, que incluyen deuda bancaria y emisiones en mercado de capitales (bonos).

Deuda neta: se calcula restando a la Deuda bruta las partidas de Otros activos financieros corrientes, y Efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance de situación consolidado.

Deuda de financiación de proyectos (bruta o neta): es la deuda financiera (bruta o neta) de las sociedades de proyecto. En este tipo de deuda la garantía que recibe el prestamista se limita al flujo de caja del proyecto y al valor de sus activos, con recurso limitado al accionista

Deuda corporativa (bruta o neta): es la deuda de la sociedad matriz del grupo e incluye deuda bancaria y emisiones en mercados de capitales

Resultado Financiero: Ingreso Financiero - Gasto Financiero

Cartera: Valor de los contratos de obra adjudicados y cerrados pendientes de ejecutar. Estos contratos se incluyen en la cartera una vez formalizados. La cartera se muestra al porcentaje atribuible al Grupo, según método de consolidación.

Una vez incorporado un contrato a la cartera, el valor de la producción pendiente de ejecutar de ese contrato permanece en la cartera hasta que se haya completado o cancelado. Sin embargo realizamos ajustes en la valoración para reflejar cambios en los precios y en los plazos que se pudieran acordar con el cliente. Debido a múltiples factores, todo o parte de la cartera ligada a un contrato podría no traducirse en ingresos. Nuestra cartera está sujeta a ajustes y cancelaciones de proyectos y no puede ser tomado como un indicador cierto de ganancias futuras.

No hay ninguna medida financiera comparable en IFRS, por lo que no es posible una conciliación con los estados financieros. La Dirección de Sacyr considera que la cartera es un indicador útil respecto a los ingresos futuros de la Compañía y un indicador típico utilizado por las empresas de los sectores en que operamos.

Cartera de concesiones: representa los ingresos futuros estimados de las concesiones, en el periodo concesional, de acuerdo al plan financiero de cada concesión e incluye asunciones de variaciones de tipo de cambio entre el euro y otras monedas, de la inflación, los precios, las tarifas y los volúmenes de tráfico.

Capitalización bursátil: número de acciones al cierre del periodo multiplicado por la cotización al cierre del periodo.

Comparable: En ocasiones se realizan correcciones a determinadas cifras para hacerlas comparables entre años, por ejemplo eliminando deterioros extraordinarios, entradas o salidas significativas del perímetro que pueden distorsionar la comparación entre años de magnitudes como las ventas, el efecto del tipo de cambio, etc. En cada caso se detalla en el epígrafe que corresponda las correcciones realizadas.

IMD (Intensidad Media Diaria): se define como el número total de usuarios que utiliza la concesión durante un día. Habitualmente, la IMD se calcula como el número total de vehículos que atraviesa una autopista en un día.



NOTAS:

la información financiera contenida en este documento está elaborada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Se trata de una información no auditada y por lo tanto podría verse modificada en el futuro. Este documento no constituye una oferta, invitación o recomendación para adquirir, vender o canjear acciones ni para realizar cualquier tipo de inversión. Sacyr no asume responsabilidad de ningún tipo respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Adicionalmente, el Grupo utiliza algunas Medidas Alternativas de Rendimiento (APM) para proporcionar información adicional que favorecen la comparabilidad y comprensión de su información financiera y facilitan la toma de decisiones y evaluación del rendimiento del Grupo.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas del Rendimiento, a continuación, en este documento se incluyen en un anexo las APM más destacadas utilizadas en la elaboración de este documento.